

Máster Universitario en Auditoría de Cuentas



La auditoría y la contabilidad de sociedades a las que no resulta de aplicación el principio de empresa en funcionamiento. (Resolución de 20 de diciembre y 18 de octubre de 2013 del ICAC)

Curso académico: 2019 -2020

Trabajo Fin de Máster

Presentado por:

D. Enrique Matilla Gómez

Dirigido por:

Dra. Laura López Torres

Alcalá de Henares, a 6 de octubre de 2020

INDICE

1. RESUMEN Y PALABRAS CLAVE	2
2. INTRODUCCION	4
3. MARCO NORMATIVO:	
3.1. RESOLUCION 18 DE OCTUBRE DE 2013.....	6
3.2.RESOLUCION 20 DE DICIEMBRE DE 2013	16
4. ESTADO DE LA CUESTION Y ANALISIS DEL PROBLEMA EN UN CASO REAL: LA SEDA DE BARCELONA	
4.1 Presentación y actividad de la Empresa	22
4.2 Situación concursal/liquidación	22
4.3 Impacto en las normas de registro y valoración	23
4.4 Impactos en la contabilidad	26
4.5 Impactos en la Memoria	55
4.6 Impactos en el informe de auditoría	58
4.7 Evolución de la sociedad	60
5. CONCLUSIONES	64
6. REFERENCIAS	66

1. RESUMEN Y PALABRAS CLAVE

En el presente trabajo se pretende analizar las resoluciones del 18 de octubre y 20 de diciembre de 2013 sobre “La auditoría y la contabilidad de sociedades a las que no resulta de aplicación el principio de empresa en funcionamiento” y los impactos que estas han tenido en un caso real.

Antes de que las resoluciones anteriormente comentadas fueran publicadas, no existían unos criterios específicos sobre cómo una sociedad debía valorar sus activos y sus pasivos en el momento en que entraba en fase de liquidación, sino que se dejaba un abanico abierto a la mejor estimación realizada por la Dirección de la sociedad. A partir de la publicación de estas resoluciones, se ha establecido un marco normativo específico que acota significativamente las estimaciones y juicios, generando una normativa que debe ser aplicable siempre que se cumplan los criterios establecidos en la resolución. Así mismo, el auditor independiente ha visto en la resolución del 20 de diciembre nuevos requisitos a tener en cuenta en su trabajo de verificación y emisión del informe de auditoría.

Todo lo anterior se analiza en el apartado “Estado de la cuestión y análisis del problema”, en el que se evalúan los impactos de estas resoluciones en un caso real, concretamente, en la sociedad “La Seda de Barcelona”. El análisis realizado se ha llevado a cabo desde diferentes perspectivas: Impactos en las normas de registro y valoración, impactos en la contabilidad, impacto en la Memoria y, finalmente, el impacto en el informe de auditoría. Adicionalmente, se procede a analizar la evolución de la sociedad desde que entró en liquidación hasta el último ejercicio depositado en el Registro Mercantil.

Se concluye que las resoluciones analizadas tienen un impacto muy significativo en la contabilidad y sobre todo, en la valoración de los activos de la sociedad, generando de forma directa un impacto negativo en la Cuenta de Resultados considerable.

PALABRAS CLAVE

- Fase de Liquidación; Principio de empresa en funcionamiento; Deterioro; Marco Conceptual de la Contabilidad; Normas de Registro y Valoración; Normas Técnicas de Auditoría

ABSTRACT AND KEYWORDS

This paper aims to analyze the resolutions of October 18 and December 20, 2013 on "The auditing and accounting of companies to which the going concern principle is not applicable" and the impacts that these have had on a real case.

Before the aforementioned resolutions were published, there were no specific criteria on how a company should value its assets and liabilities at the time it went into the liquidation phase, but rather a range was left open to the best estimate made by the managers of the company. After the publication of these resolutions, a specific regulatory framework has been established that significantly limits the estimates and judgments, generating regulations that must be applicable as long as the criteria established in the resolution are met. Likewise, the independent auditor has seen in the resolution of December, 20 new requirements to consider in his verification work and issuance of the audit report.

All the above is analyzed in the section "State of the question and analysis of the problem", in which the impacts of these resolutions are evaluated in a real case, specifically, in the company "La Seda de Barcelona". The analysis has been carried out from different perspectives: Impacts on the recording and valuation standards, impacts on accounting, impact on the Report and, finally, the impact on the audit report. Additionally, the evolution of the company is analyzed from when it went into liquidation until the last fiscal year deposited in the Mercantile Registry.

It is concluded that the resolutions analyzed have a very significant impact on accounting and, above all, on the valuation of the company's assets, directly generating a considerable negative impact on the Income Statement.

KEYWORDS

- Liquidation phase; Going Concern principle; Impairment; Conceptual Framework of Accounting; Registration and Valuation standards; Technical Auditing Standards.

2. INTRODUCCIÓN

El objetivo de este trabajo es realizar un análisis en profundidad de la Resolución de 18 de octubre de 2013 y Resolución de 20 de diciembre de 2013 publicadas en el BOE con fecha 25 de octubre de 2013 y 23 de enero de 2014, respectivamente. Asimismo, se pretenden abordar los cambios que estas resoluciones han supuesto sobre:

- Marco conceptual de la Contabilidad
- Las Normas de Registro y Valoración
- Las Normas en la elaboración y formulación de cuentas anuales
- Las Normas Técnicas de Auditoría.

Adicionalmente, se analizará la aplicación práctica que estas resoluciones han tenido sobre una empresa real, la cual, en un año en concreto dejó de aplicar el principio de empresa en funcionamiento y, por lo tanto, pasó a regirse por lo indicado en las resoluciones anteriores.

Concretamente, la sociedad analizada será “La Seda de Barcelona, S.A., en liquidación”, empresa que en fecha 3 de enero de 2014 presentó la solicitud de apertura de fase de liquidación de la sociedad, la cual fue aceptada por el Juzgado de lo Mercantil nº1 de Barcelona en fecha 29 de enero de 2014.

El análisis será realizado sobre los estados financieros y las cuentas anuales correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013, las cuales fueron formuladas por el administrador concursal asignado en fecha 8 de mayo de 2014, siendo de aplicación las resoluciones anteriormente comentadas.

En resumen, los objetivos del análisis realizado en esta empresa son los siguientes:

- Verificar que los administradores, en este caso, el administrador concursal de la sociedad ha aplicado correctamente el marco normativo bajo el que se rige la sociedad al no cumplir con el principio de empresa en funcionamiento.
- Analizar los impactos económicos que la apertura de la fase de liquidación ha ocasionado en los estados financieros, especialmente en la valoración de activos, pasivos e impacto en la Cuenta de Resultados.

- Detectar los principales cambios ocasionados en la Memoria de las cuentas anuales de la sociedad del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013.
- Analizar el informe de auditoría emitido por el auditor a fin de comprobar las conclusiones de éste en base al nuevo marco normativo por el que se rige la sociedad.

Finalmente, se realizará un resumen a modo de conclusiones de todos los impactos anteriormente analizados, especialmente del impacto económico que la entrada en fase de liquidación haya podido tener sobre la Cuenta de Resultados del ejercicio analizado y la valoración de los activos y pasivos de la sociedad.

3. MARCO NORMATIVO

El presente epígrafe se centra en presentar el marco normativo estipulado por las resoluciones del 18 de octubre y 20 de diciembre de 2013 del ICAC. A continuación, se procede a resumir dichas resoluciones a fin de entender el marco normativo aplicable a empresas que no cumplan con el principio de empresa en funcionamiento.

3.1.RESOLUCION DEL 18 DE OCTUBRE DE 2013

El 25 de octubre de 2013, se publicó en el Boletín Oficial del Estado (BOE) la “*Resolución del 18 de octubre de 2013, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre el marco de información financiera cuando no resulta adecuada la aplicación del principio de empresa en funcionamiento*”.

Tal y como fija la disposición final tercera del RD 1514/2007, de 16 de noviembre, en la que se aprueba el Plan General de Contabilidad (PGC), también se habilita al Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC) para aprobar, mediante previa resolución, normas de obligado cumplimiento que complementen el PGC.

Uno de los principios básicos establecido en el Marco Conceptual de la Contabilidad (MCC) es el principio de empresa en funcionamiento, y señala que cuando no resulte de aplicación este principio, la empresa aplicará las normas de valoración que resulten más adecuadas para reflejar la imagen fiel en el activo, cancelar las deudas y repartir el patrimonio resultante, así como informar en la Memoria de las cuentas anuales toda la información relevante sobre los criterios aplicados.

La Norma de Registro y Valoración (NRV) 23ª “*Hechos posteriores al cierre del ejercicio*” del PGC, establece que las cuentas anuales no podrán formularse bajo el principio de empresa en funcionamiento si los administradores o responsables de la sociedad determinan que tienen intención de liquidar la empresa, cesar su actividad, o que son conscientes de la existencia de incertidumbres importantes que puedan aportar dudas significativas sobre la posibilidad de que la empresa siga funcionando, aunque sea con

posteridad al cierre. En tal caso, se deberá explicar en el aparato “Bases de presentación de las cuentas anuales” de la Memoria.

La continuidad de una empresa puede ponerse en duda por diferentes causas:

- Causas de naturaleza financiera:
 - Patrimonio negativo
 - Fondo de maniobra negativo (Activo Circulante-Pasivo Circulante)
 - Préstamos a plazo fijo con vencimiento cercano sin perspectivas realistas de reembolso
 - Dependencia excesiva de préstamos a corto
 - Indicios de retirada de apoyos financieros
 - Pérdidas de explotación sustanciales
 - Incapacidad de pagar al vencimiento a los acreedores
- Causas de naturaleza Operativa:
 - Intención de la dirección de liquidar o cesar en la actividad
 - Salida de miembros clave de la dirección sin que estos sean sustituidos
 - Pérdidas de mercados, clientes o proveedores importantes
 - Dificultades laborales
- Causas de naturaleza Legal o de otra índole:
 - Incumplimiento de requerimientos de capital o legales de otra índole
 - Procedimientos legales o judiciales pendientes
 - Cambios legales de consecuencias negativas para la actividad
 - Catástrofes sin asegurar

Los ejemplos comentados anteriormente, son algunos de los ejemplos que podrían ocasionar el no cumplimiento del principio de empresa en funcionamiento. Así mismo, estos casos pueden, a la vez, ser mitigados por otros factores que contrarresten dicho riesgo y que puedan asegurar la continuidad de la empresa.

El objetivo de la “*Resolución del 18 de octubre de 2013, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre el marco de información financiera cuando no resulta*

adecuada la aplicación del principio de empresa en funcionamiento” es poner de manifiesto cuáles son “los criterios a considerar adecuados para formular las cuentas anuales cuando no resulta adecuada la aplicación del principio de empresa en funcionamiento”.

La Resolución se divide en seis normas:

- 1) Objetivos y ámbito de aplicación
- 2) Criterios específicos de aplicación del Marco Conceptual de la Contabilidad a la empresa en “liquidación”
- 3) Normas de registro y valoración de la empresa en “liquidación”
- 4) Normas de elaboración de las cuentas anuales de la empresa en “liquidación”
- 5) Normas de formulación de las cuentas anuales consolidadas de la empresa en “liquidación”
- 6) Nueva aplicación del principio de empresa en funcionamiento

1) Objetivos y ámbito de aplicación

La Resolución es de aplicación obligatoria para todas las entidades, independientemente su forma jurídica, que deban aplicar el PGC o el PGG para PYMES cuando se haya acordado la apertura de la liquidación o cuando los responsables de la sociedad determinen que tienen la intención de liquidar o cesar la actividad de la empresa, aunque sea con posterioridad al cierre del ejercicio.

Así mismo, quedan fuera del alcance de la Resolución los siguientes supuestos:

- Sociedades de duración limitada (a no ser que antes de que concluya su objeto social se acuerde la liquidación o no exista alternativa para hacerlo).
- Sociedades declaradas en concurso de acreedores (salvo que antes de la apertura de la fase de liquidación los responsables de formular las CCAA determinen que no existe una alternativa más realista que liquidar la empresa)
- Modificaciones estructurales de las sociedades mercantiles.

- Los casos de disposición o liquidación parcial de un grupo enajenable de elementos.

2) Criterios específicos de aplicación del Marco Conceptual de la Contabilidad a la empresa en “liquidación”

A fin de reflejar en las cuentas anuales la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la entidad, se deberán aplicar el conjunto de requisitos, principios y criterios contables incluidos en el MCC que venía aplicando la empresa, salvo el principio de empresa en funcionamiento y los efectos que este principio pudiera acarrear.

Considerando el supuesto de una liquidación forzada del patrimonio empresarial, el horizonte temporal de recuperabilidad de los activos se reduce, por lo que esto puede provocar la necesidad de corregir el valor de dichos activos o dar de baja el importe que no se espera recuperar. Así mismo, esta situación de “liquidación” puede aflorar nuevas obligaciones, las cuales deben ser reconocidas en el pasivo de la empresa.

El criterio de “valor en uso” pasa a no ser relevante, y los criterios de “valor neto realizable” y “valor actual” deben ser aplicados considerando el nuevo escenario de “liquidación” de la empresa. Por otro lado, el “valor de liquidación” de los activos (importe que se podría obtener por su venta menos los costes incurridos) es uno de los criterios que contribuye a reflejar la imagen fiel de la empresa.

3) Normas de registro y valoración de la empresa en “liquidación”

En el momento en que una empresa deje de aplicar el principio de empresa en funcionamiento, la Resolución del ICAC establece que la empresa deberá aplicar las normas de registro y valoración del marco general de información financiera, teniendo en cuenta las siguientes excepciones:

- Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos, mantenidos para la venta
Los elementos de inmovilizado material, inversiones inmobiliarias e inmovilizado intangible no se amortizarán, sin interferir en la obligación de contabilizar la correspondiente corrección valorativa por deterioro.

Deberá ser revisada la valoración inicial de los activos en función de las estimaciones contables que modifiquen el importe asociado a la provisión de costes de desmantelamiento o rehabilitación teniendo en cuenta la nueva situación. Para determinar las correcciones de valor por deterioro de los activos, se considerará como valor recuperable el “valor de liquidación”.

- Inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas
“Para determinar las correcciones de valor por deterioro, el importe recuperable se calculará tomando como referencia el valor de liquidación de los activos.”

- Deudas contabilizadas al coste amortizado
El no cumplimiento del principio de empresa en funcionamiento no conlleva el vencimiento de las deudas, las deudas se contabilizarán por su valor de reembolso y estarán reflejadas en el pasivo corriente del Balance.

En el caso de liquidación concursal, este provocará el vencimiento anticipado de los créditos concursales aplazados y la conversión en dinero de aquellos que consistan en otras prestaciones.

Los intereses remuneratorios seguirán reconociéndose a coste amortizado.

- Existencias
“Para determinar las correcciones de valor por deterioro, el importe recuperable se calculará tomando como referencia el “valor de liquidación” de los activos.”

- Impuestos sobre beneficios

En el supuesto caso de que no resulte de aplicación el principio de empresa en funcionamiento, “la empresa deberá dar de baja los activos por impuestos diferidos a no ser que considere probable obtener ganancias fiscales en la liquidación.” Así mismo, estos activos por impuestos diferidos podrán ser compensados con los pasivos por impuesto diferido, excepto cuando el plazo de reversión de los pasivos supere el plazo previsto por la legislación fiscal para poder aplicar los activos.

- Ingresos y gastos de las operaciones pendientes

“El reconocimiento de ingresos, gastos de personal y servicios exteriores se contabilizarán aplicando el principio de devengo y las NRV contenidas en el marco general de información financiera.”

- Provisiones y contingencias

El no cumplimiento del principio de empresa en funcionamiento puede originar nuevas obligaciones, las cuales deben ser contabilizadas de acuerdo con los criterios establecidos en el marco general de información financiera.

- Subvenciones, donaciones y legados

“Si la situación de “liquidación” origina la obligación de reintegro de subvenciones, la empresa deberá reconocer un pasivo por el importe a reintegrar con cargo a la subvención ya reconocida en el patrimonio neto. Si existiera diferencia entre ambos importes, esta será contabilizada como un gasto de explotación en la cuenta de pérdidas y ganancias.”

- Retribuciones a largo plazo al personal

El compromiso a largo plazo con los trabajadores instrumentalizado mediante planes de pensiones, serán reconocido mediante una provisión de acuerdo con el marco general de información financiera en el Balance hasta que no tenga lugar la extinción del promotor.

- Hechos posteriores al cierre del ejercicio

Si después del cierre del ejercicio, pero antes de la formulación de las cuentas anuales, se produjesen eventos que conllevaran a la dirección de la sociedad a considerar que no procede aplicar el principio de empresa en funcionamiento, se deberá informar sobre estos acontecimientos en la Memoria, junto con una referencia expresa a que las cuentas anuales se han formulado aplicando el marco de información financiera bajo el no cumplimiento del principio de empresa en funcionamiento.

En el caso de que estos eventos se produjesen después de la formulación, pero antes de la aprobación de las cuentas anuales, estas deberán ser reformuladas bajo el nuevo marco.

Independientemente de cuando se produzcan los hechos posteriores, estos deben ser tratados contablemente bajo el marco normativo de información financiera.

4) Normas de elaboración de las cuentas anuales de la empresa en “liquidación”

Cuando la empresa siga el marco de información financiera aprobado en la Resolución de 18 de octubre de 2013, las normas de elaboración de las cuentas anuales que le serán de aplicación serán las del marco general de información financiera, con las siguientes especificaciones:

- Formulación

Las cuentas anuales serán elaboradas cada doce meses, excepto que la liquidación no se prolongase por un plazo superior al previsto para su aprobación.

La fecha de cierre de una empresa en liquidación no se verá modificada, a menos que exista previsión estatutaria o un acuerdo social que dictamine lo contrario.

Las cuentas anuales deberán seguir siendo formuladas y depositadas en el Registro Mercantil de la misma forma previas a entrar en proceso de liquidación.

- Normas comunes

No existe obligación de adaptar la información comparativa del ejercicio anterior al nuevo marco de información financiera aplicable.

- Balance

Las partidas corrientes y no corrientes serán clasificadas acordes con el marco general de información financiera, excepto los previstos en materia de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta.

- Cuenta de pérdidas y ganancias

No serán de aplicación los criterios sobre “operaciones interrumpidas”.

- Estado de cambios en el patrimonio neto

La elaboración de dicho estado se realizará aplicando el criterio del marco general de información financiera.

- Estado de flujos de efectivo

Los flujos de efectivo que se lleven a cabo durante el proceso de liquidación serán reflejados bajo los criterios del marco general de información financiera.

La liquidación de los activos vinculados a la principal fuente de ingresos será reflejada como “flujos de las operaciones de explotación”, mientras que la liquidación de los activos no corrientes mantenidos para la venta, se reflejarán bajo el epígrafe de “flujos procedentes de las operaciones de inversión”.

- Memoria

El modelo de Memoria coincidirá con el previsto en el marco general de información financiera, así mismo, se tendrán en cuenta los siguientes aspectos en el caso de que su impacto sea significativo:

- Nota “Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre”:
Se deberá informar de los eventos, que, según la dirección, han provocado

que no se pueda cumplir con el principio de empresa en funcionamiento, al igual que una referencia expresa a que dichas cuentas han sido formuladas bajo el no cumplimiento de dicho principio.

- Nota “Comparación de la información”: Se deberá indicar que la información del ejercicio anterior no es comparable ya que el marco normativo ha sido modificado.
- Epígrafe “Aplicación del resultado”: Se ajustará este epígrafe a las reglas aplicables a la liquidación y división del patrimonio social (no se podrá llevar a cabo distribución del resultado a los socios sin que previamente se haya satisfechos a los acreedores por el importe de sus créditos).
- Se añadirá una nota en la Memoria sobre la evolución de la liquidación, donde se informará de la mejor estimación del valor de liquidación de los activos.

- Cifra anual de negocios

El importe de la cifra anual de negocios seguirá estando bajo los criterios generales.

- Partes vinculadas

Los administradores serán considerados aquellos sobre los que recae la obligación de formular las cuentas anuales de acuerdo con la legislación mercantil.

5) Normas de formulación de las cuentas anuales consolidadas de la empresa en “liquidación”

En el caso de que la sociedad dominante de un grupo presentase sus cuentas anuales bajo el no cumplimiento del principio de empresa en funcionamiento, las cuentas anuales consolidadas del grupo también deberían presentarse, por norma general, bajo este mismo marco de información financiera.

6) Nueva aplicación del principio de empresa en funcionamiento

En el caso de que una sociedad haya formulado sus cuentas anuales bajo el marco de no aplicación del principio de empresa en funcionamiento, y de forma excepcional, en el ejercicio siguiente las circunstancias que originaron esta aplicación hubiesen desaparecido, se aplicará con efecto retroactivo, desde el inicio del ejercicio, el marco general de información financiera.

En el supuesto de que no fuese posible determinar el valor de activos y pasivos, se considerará el valor en libros que tenían el inicio del ejercicio en el que resulta de aplicación nuevamente el principio de empresa en funcionamiento.

Las variaciones de valor que se produzcan por la finalización de la liquidación de la sociedad deben ser registradas en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Como conclusión, podemos observar que el no cumplimiento del principio de empresa en funcionamiento crea un nuevo marco en el que se hace especial hincapié en la valoración de los activos y pasivos, a fin de que estos reflejen, de la forma más exacta posible, el importe real de los estados financieros de la sociedad.

Así mismo, se incluyen ciertas referencias en la Memoria a fin de que cualquier usuario de la información financiera pueda obtener la información relevante sobre las causas que han provocado la liquidación de la sociedad y la evolución de dicho proceso.

3.2. RESOLUCION DEL 20 DE DICIEMBRE DE 2013

El 23 de diciembre de 2013 se publicó en el Boletín Oficial del Estado (BOE) la *“Resolución del 20 de diciembre de 2013, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, por la que se publica la modificación de la Norma Técnica de Auditoría sobre la aplicación del principio de empresa en funcionamiento”*.

Antes de resumir el impacto que dicha resolución pudiera tener en las Normas Técnicas de Auditoría (NTA) hay que remontarse a la Resolución del 21 de diciembre de 2010, en la que se modificó la sección 3ª de las NTA con relación a las Normas Técnicas sobre informes. El cambio en cuestión al que nos referimos hace referencia a la eliminación de la mención de incertidumbres anteriormente existente que afectaba a la opinión de auditoría. En la resolución anteriormente citada, se estableció la obligación de hacer mención mediante un párrafo de énfasis, sin que éste afectara a la opinión de auditoría, por la existencia de incertidumbres sobre la capacidad de la entidad para continuar como empresa en funcionamiento

Así mismo, dicha modificación estableció la necesidad de informar debidamente en la Memoria de las cuentas anuales cualquier información relativa a esta situación, y que en el caso de que no fuese así, el auditor debería reflejar en el informe de auditoría esta circunstancia por ser un incumplimiento de principios y normas contables tal y como establecen las NTA.

Por lo comentado anteriormente, el ICAC dispuso lo siguiente en esta resolución:

- 1) Publicación
- 2) Entrada en vigor
- 3) Modificación de la Norma Técnica de Auditoría sobre la aplicación del principio de empresa en funcionamiento

1) **Publicación**

Se acuerda publicar la modificación de las NTA sobre el principio de aplicación de empresa en funcionamiento, la cual fue publicada en la Resolución de 31 de mayo de 1993 (apartados 1.2, 1.3 y 1.5 y los epígrafes 5 y 6).

2) **Entrada en vigor**

Esta modificación será de aplicación obligatoria para los informes de auditoría que se emitan a partir de 1 de enero de 2014.

3) **Modificación de la Norma Técnica de Auditoría sobre la aplicación del principio de empresa en funcionamiento**

A continuación, procedemos a comparar las diferencias entre las modificaciones en los diferentes apartados y epígrafes de las NTA entre la resolución del 31 de mayo de 1993 y la resolución del 20 de diciembre de 2013:

- Modificación del apartado 1.2 de las NTA

Resolución del 31 de mayo de 1993 (antigua)	Resolución de 20 de diciembre de 2013 (nueva)
El Plan General de Contabilidad establece como uno de los principios contables básicos el principio de empresa en funcionamiento, por el que se considera "que la gestión de la empresa tiene prácticamente una duración ilimitada". Por el contrario, dicho principio no es aplicable a entidades en liquidación o cuya disolución ha sido ya decidida o sin duda se producirá en breve plazo, ya que en estas entidades no existe capacidad para continuar una actividad que le permita	El Plan General de Contabilidad establece, en su marco conceptual, como uno de los principios contables básicos el principio de empresa en funcionamiento, por el que se considerará, salvo prueba en contrario, que la gestión de la empresa continuará en un futuro previsible, por lo que la aplicación de los principios y criterios contables no tiene el propósito de determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial, ni el importe resultante en caso de liquidación.

realizar sus activos y liquidar sus pasivos en el curso normal de sus operaciones.	En aquellos casos en que no resulte de aplicación este principio, en los términos que se determinen en las normas de desarrollo de este Plan General de Contabilidad, la empresa aplicará las normas de valoración que resulten más adecuadas para reflejar la imagen fiel de las operaciones tendentes a realizar el activo, cancelar las deudas y, en su caso, repartir el patrimonio resultante, debiendo suministrar en la Memoria de las cuentas anuales toda la información significativa sobre los criterios aplicados.
--	--

- Modificación del apartado 1.3 de las NTA

Resolución del 31 de mayo de 1993 (antigua)	Resolución de 20 de diciembre de 2013 (nueva)
Esta norma establece los procedimientos de verificación y evaluación que el auditor deberá aplicar en el caso intermedio de que, no encontrándose la entidad en un proceso de liquidación o disolución, existan no obstante dudas sobre su capacidad para continuar como empresa en funcionamiento	Esta norma establece los procedimientos de verificación y evaluación que el auditor deberá aplicar en relación con la adecuada utilización de la hipótesis de empresa en funcionamiento por parte de la entidad en la formulación de las cuentas anuales; así como el tratamiento en el informe de auditoría de las distintas situaciones que se pueden presentar a este respecto.

- Modificación del apartado 1.5 de las NTA

Resolución del 31 de mayo de 1993 (antigua)	Resolución de 20 de diciembre de 2013 (nueva)
La opinión técnica del auditor de cuentas tiene como objetivo otorgar un mayor grado de fiabilidad a las cuentas anuales, no constituyendo de ninguna forma una garantía sobre la viabilidad futura de una entidad. No obstante, el auditor de cuentas debe prestar atención a aquellas situaciones o circunstancias que le puedan hacer dudar sobre la continuidad de la actividad normal de la entidad a lo largo del próximo ejercicio económico, para decidir si las mismas han de influir su opinión.	El informe del auditor de cuentas tiene como objetivo otorgar un mayor grado de fiabilidad a las cuentas anuales, no constituyendo de ninguna forma una garantía sobre la viabilidad futura de una entidad. No obstante, el auditor de cuentas debe prestar atención a aquellas situaciones o circunstancias que le puedan hacer dudar sobre la continuidad de la actividad normal de la entidad a lo largo del próximo ejercicio económico, verificar su adecuado tratamiento en las cuentas anuales y determinar su efecto en el informe de auditoría a emitir.

- Modificación del epígrafe 5 “Conclusiones e informe de auditoría” de las NTA

5.1. Evidencia de Auditoria: El auditor debe concluir si resulta aplicable el principio de empresa en funcionamiento y si existe una incertidumbre significativa relacionada con hechos que puedan generar dudas sobre la incapacidad de la entidad para continuar como empresa en funcionamiento.

5.2. Si el Auditor concluye que la utilización del principio de empresa en funcionamiento es adecuado, a pesar de que exista una incertidumbre significativa, deberá determinar si las cuentas anuales:

- Describen correctamente estos hechos y si la dirección de la entidad ha desarrollado planes para afrontar dichos hechos.

- Revelan claramente que existe una incertidumbre significativa relacionada con hechos que pueden poner de manifiesto dudas sobre la capacidad de la entidad para continuar como empresa en funcionamiento.

5.3. Si la información incluida en las cuentas anuales es correcta, el auditor expresará una opinión favorable incluyendo en su informe un párrafo de énfasis en el informe de auditoría mencionando los hechos explicados en el punto 5.2 anterior.

5.4. En el caso de que la información incluida en las cuentas anuales no fuese adecuada, el Auditor deberá incluir una salvedad en su opinión o en su defecto, una opinión desfavorable.

5.5. En el supuesto de que las cuentas anuales fuesen preparadas bajo la hipótesis de empresa en funcionamiento, pero el auditor no lo considerara adecuado, este expresará una opinión desfavorable.

5.6. En el supuesto de que las cuentas anuales fuesen preparadas bajo la hipótesis de no cumplimiento del principio de empresa en funcionamiento, el auditor realizará la auditoría de acuerdo con las NTA y el propio auditor considerará la inclusión de un párrafo de énfasis sobre este hecho.

5.7. En el supuesto de que las cuentas anuales fuesen preparadas bajo la hipótesis de no cumplimiento del principio de empresa en funcionamiento, y el auditor identificase circunstancias que debieran ser incluidas en el informe de auditoría, el auditor emitirá su informe conforme a lo establecido en las NTA.

5.8. El Auditor está en su derecho de solicitar a la Dirección que realice o amplíe su valoración sobre la capacidad y cumplimiento de ésta para continuar como empresa en funcionamiento. En el caso de que la Dirección se negase, el auditor podrá emitir un

informe de auditoría con salvedades o denegada en base a su juicio tal y como establecen las NTA.

- Modificación del epígrafe 6 “Responsabilidad del Auditor” de las NTA

Resolución del 31 de mayo de 1993 (antigua)	Resolución de 20 de diciembre de 2013 (nueva)
Las funciones del auditor no incluyen la predicción de sucesos futuros. Por lo tanto, su emisión de una opinión favorable sobre las cuentas anuales no constituye una garantía o seguridad de que la entidad tenga capacidad para continuar su actividad durante un período determinado después de la fecha de dicha opinión, pero sí garantiza, bajo su responsabilidad, que ha llevado a cabo las evaluaciones necesarias que le han conducido a alcanzar una convicción de que la entidad podrá continuar su actividad durante el siguiente ejercicio económico o, en el caso de que mantenga, en base a la evidencia obtenida, dudas importantes sobre dicha continuidad en el ciclo o ejercicio posterior, que la entidad ha reflejado en la Memoria la información adecuada sobre tales factores, y, si procede, incluir una salvedad o denegar la opinión.	Las funciones del auditor no incluyen la predicción de sucesos futuros. Por lo tanto, su emisión de una opinión favorable sobre las cuentas anuales no constituye una garantía o seguridad de que la entidad tenga capacidad para continuar su actividad durante un período determinado después de la fecha de dicha opinión, pero sí garantiza, bajo su responsabilidad, que ha llevado a cabo las evaluaciones necesarias que le han conducido a alcanzar una convicción de que la entidad podrá continuar su actividad durante el siguiente ejercicio económico o, en el caso de que mantenga, a partir de la evidencia obtenida, dudas importantes sobre dicha continuidad en el ciclo o ejercicio posterior, que la entidad ha reflejado en la Memoria la información adecuada sobre tales factores, y, si procede, mencionar esta cuestión en el informe de auditoría de acuerdo con lo establecido en el apartado 5 de esta Norma Técnica de Auditoría.

4. ESTADO DE LA CUESTION Y ANALISIS DEL PROBLEMA

Una vez se han definido los objetivos y analizado el marco normativo que nos aplica, en este punto se procede a desarrollar el estado de la cuestión a fin de cumplir con los objetivos específico previamente fijados en la introducción.

Se ha procedido a realizar un análisis detallado de los impactos que ha tenido el hecho de no cumplir con el principio de empresa en funcionamiento en un caso real, concretamente en la entidad: “LA SEDA DE BARCELONA, S.A.”, en el que se ha procedido a analizar los impactos contables, los impactos en la Memoria y, finalmente, cómo el informe del auditor se ha visto afectado en el ejercicio 2013, año en el que la Sociedad ha formulado sus cuentas anuales bajo el nuevo marco normativo de no cumplimiento del principio de empresa en funcionamiento amparado por la resoluciones anteriormente resumidas en el apartado 2.

4.1. Actividad de la Empresa

La Seda de Barcelona, S.A. se constituyó con fecha 23 de mayo de 1925. La Sociedad tiene como objeto social *“La fabricación y venta de seda artificial en todos sus aspectos y derivaciones, la producción, manipulación, transformación y venta de toda clase de fibras e hilos textiles y técnicos y de materias artificiales y sintéticas, incluida la construcción de la maquinaria propia, la producción de energía y vapor con destino a sus industrias, así como el desarrollo de investigación en los ámbitos expresados”*.¹

4.2. Situación concursal/liquidación

La Sociedad durante el ejercicio 2012 realizó un conjunto de acciones a fin de obtener financiación el cual no finalizó satisfactoriamente, por lo que el Consejo de Administración decidió en el segundo semestre de 2012 empezar un proceso de reestructuración de deuda con sus principales acreedores financieros.

¹ La Seda de Barcelona, S.A. En Liquidación: Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2013

En fecha 17 de junio de 2013, dado que no se llegó a un acuerdo en el proceso anteriormente comentado, la Sociedad presentó concurso voluntario de acreedores (incluyendo también a ciertas sociedades del Grupo).

En fecha 3 de enero de 2014, la Sociedad presentó la solicitud de la apertura de la fase de liquidación debido a la inviabilidad de cumplir con la Propuesta Anticipada de Convenio que fue presentada por la Sociedad a sus acreedores y en la medida que la liquidación se consideró la mejor alternativa para proteger el valor de los activos de la Sociedad. Dicha solicitud fue aprobada en fecha 29 de enero de 2014 por el Juzgado.

En fecha 7 de marzo de 2014, la Administración Concursal de la Sociedad presentó el Plan de Liquidación de la Sociedad.

Destacar que el capital social de la entidad está formado por un total de 36.268.734 euros distribuido en el mismo número de acciones con valor nominal de 1 euros cada una. Estas acciones estaban admitidas a cotización oficial en las Bolsas de Barcelona y Madrid hasta la fecha 17 de junio de 2013, fecha en la que se presenta el concurso voluntario de acreedores, por lo que la CNMV suspendió cautelarmente su cotización.

4.3. Impacto en las normas de registro y valoración

Tal y como se indica anteriormente, la Sociedad presentó solicitud de proceso de liquidación en fecha 3 de enero de 2014, fecha previa a la formulación de las cuentas anuales del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013, por lo que, atendiendo a la Resolución de 18 de octubre de 2013 del ICAC, no resulta de aplicación el principio de empresa en funcionamiento.

Este nuevo marco normativo ha generado que ciertas normas y registro de valoración en las que se basaba la entidad en ejercicios anteriores hayan sido modificadas por las establecidas en la Resolución de 18 de octubre de 2013. A continuación, procedemos a realizar un análisis de los cambios en estas normas entre los ejercicios previos a la entrada en liquidación de la sociedad.

NRV aplicando el principio de empresa en funcionamiento	NRV NO aplicando el principio de empresa en funcionamiento
Inmovilizado intangible, material e inversiones inmobiliarias Se valoran a su coste de adquisición menos la amortización acumulada y cualquier eventual pérdida por deterioro de valor, evaluándose du vida útil sobre una base de estimación prudente.	Inmovilizado intangible, material e inversiones inmobiliarias Se valora por el menor entre su valor contable y su valor de liquidación, no se amortizan cuando cumplan los requisitos previstos para ello en el marco general de información financiera.
Inversiones en empresas del grupo y asociadas Se valoran por su coste menos el importe acumulado de las correcciones por deterioro de valor.	Inversiones en empresas del grupo y asociadas Se valora por el menor entre su valor contable y su valor de liquidación.
Impuesto sobre beneficios Los impuestos diferidos se calculan con el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros en los estados financieros. Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan únicamente si existe el derecho de compensar los importes reconocidos y la Sociedad tiene la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar simultáneamente el pasivo.	Impuesto sobre beneficios La Sociedad dará de baja los activos por impuestos diferido salvo que resulte probable que pueda disponer de ganancias fiscales en la liquidación de la Sociedad que permitan su aplicación.
Subvenciones, donaciones y legados Las subvenciones que tengan carácter de reintegrables se registran como pasivos hasta cumplir las condiciones de no reintegrables. Las subvenciones que tengan carácter de no reintegrables se registran como ingresos directamente imputados el patrimonio neto.	Subvenciones, donaciones y legados Si la Sociedad debe de reintegrar una subvención a causa del proceso de liquidación, se reconocerá un pasivo por el importe a reintegrar con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias. Si existiera alguna diferencia se contabilizará como un gasto de explotación.

Como podemos observar en el cuadro anterior, el hecho de que la sociedad haya entrado en proceso de liquidación ha generado un impacto en las NRV, especialmente en las referidas al inmovilizado e inversiones inmobiliarias junto con la valoración de las inversiones en empresas del grupo.

Hay que tener en cuenta, que a pesar de que la sociedad en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013 ha pasado a regirse por el marco de información financiera al no resultar de aplicación el principio de empresa en funcionamiento, continúa aplicando el marco general de información financiera en lo referente a la elaboración de las cuentas anuales.

En el punto a continuación, se procede a analizar el impacto que este cambio en las NRV ha tenido sobre la contabilidad de los estados financieros a 31 de diciembre de 2013 y en el resultado del ejercicio analizado.

4.4. Impacto en la contabilidad

A continuación, se procede a analizar los impactos contables que la entrada en liquidación haya podido tener en los estados financieros de la entidad al cierre del ejercicio 2013.

Para esto, se analizan a continuación las diferentes líneas del Balance y de la Cuenta de Resultados y comprobar si la compañía ha aplicado correctamente las NRV por las que se debe regir en el nuevo marco de información financiera que le aplica y el impacto financiero que este suceso ha podido tener en la Cuenta de Resultados del ejercicio analizado.

A continuación, se muestra el Activo de la sociedad “La Seda de Barcelona, S.A. en Liquidación” a 31 de diciembre de 2013 y 2012 (a efectos comparativos):

<i>Importes en miles de euros</i>		31/12/2013	31/12/2012
A) Activo no corriente		249.207	663.438
1. Inmovilizado intangible	A	-	1.992
<i>Aplicaciones informáticas</i>		-	1.992
2. Inmovilizado material	B	13.322	94.311
<i>Terrenos y Construcciones</i>		13.157	91.844
<i>Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material</i>		165	2.467
3. Inversiones inmobiliarias	C	401	977
<i>Terrenos</i>		149	467
<i>Construcciones</i>		252	510
4. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	D	232.267	559.969
<i>Instrumentos de patrimonio</i>		230.097	539.650
<i>Créditos a empresas</i>		2.170	20.319
5. Inversiones financieras a largo plazo	E	3.217	6.189
<i>Instrumentos de patrimonio</i>		167	167
<i>Créditos a terceros</i>		3.028	5.594
<i>Valores representativos de deuda</i>		1	1
<i>Otros activos financieros</i>		21	427
B) Activo corriente		34.349	48.027
1. Activos no corrientes mantenidos para la venta	F	-	50
2. Deudas comerciales y otras cuentas a cobrar	G	13.264	17.188
<i>Clientes por ventas y prestaciones de servicios</i>		429	2.163
<i>Clientes, empresas del grupo y asociadas</i>		9.311	8.129
<i>Deudores varios</i>		1.661	5.120
<i>Personal</i>		619	619
<i>Activos por impuesto corriente</i>		26	75
<i>Otros créditos con las Administraciones Públicas</i>		1.218	1.082
3. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	H	19.975	28.876
<i>Créditos a empresas</i>		18.975	27.867
<i>Otros activos financieros</i>		1.000	1.009
4. Inversiones financieras a corto plazo	I	404	1.264
<i>Instrumentos de patrimonio</i>		40	40
<i>Créditos a empresas</i>		49	0
<i>Otros activos financieros</i>		315	1.224
5. Periodificaciones a corto plazo	J	70	79
6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	K	636	570
<i>Tesorería</i>		636	570
TOTAL ACTIVO (A+B)		283.556	711.465

Tabla 1: Activo. Fuente: Cuentas Anuales e informe de gestión al 31 de diciembre de 2013.

A continuación, se analizan todos aquellos epígrafes que se hayan visto afectados por la entrada de la sociedad en proceso de liquidación:

A) Inmovilizado intangible

A continuación, se muestra el importe total neto del inmovilizado intangible a fecha de cierre 31/12/2013 y el comparativo del ejercicio anterior:

	31/12/2013	31/12/2012
1. Inmovilizado intangible	-	1.992
<i>Aplicaciones informáticas</i>	-	<i>1.992</i>

Tabla 2: Inmovilizado intangible. Fuente: Cuentas Anuales e informe de gestión al 31 de diciembre de 2013.

Se observa que con fecha 31 de diciembre de 2012, el inmovilizado intangible tenía un valor neto contable de 1.992 miles de euros, el cual, a priori, parece haber sido deteriorado en su totalidad durante el ejercicio 2013.

Se procede a analizar el movimiento del inmovilizado intangible durante el ejercicio 2013:

	31/12/2012	Altas	Bajas	31/12/2013
Coste				
<i>Aplicaciones informáticas</i>	19.604	-	-	19.604
Amortización Acumulada				
<i>Aplicaciones informáticas</i>	(17.612)	(1.219)	-	(18.831)
Provisión por Deterioro				
<i>Aplicaciones informáticas</i>	-	(773)	-	(773)
Valor Neto Contable	1.992			-

Tabla 3: Movimiento inmovilizado intangible. Fuente: Cuentas Anuales e informe de gestión al 31 de diciembre de 2013.

Se observa que la sociedad ha deteriorado la totalidad del inmovilizado intangible dado que se ha considerado que la probabilidad de recuperar su valor en el proceso de liquidación es nula.

Conclusión: Se verifica que la Sociedad ha aplicado correctamente las NRV del inmovilizado intangible bajo el marco normativo de no cumplimiento del principio de empresa en funcionamiento contabilizando el menor importe entre el valor contable y el valor de liquidación. Este hecho ha generado un impacto negativo en la Cuenta de Resultados del ejercicio 2013 por valor de 773 miles de euros, provocado por el deterioro registrado, dejando un valor neto contable del inmovilizado intangible de 0 euros.

B) Inmovilizado material

A continuación, se muestra el importe total neto del inmovilizado material a fecha de cierre 31/12/2013 y el comparativo del ejercicio anterior:

	31/12/2013	31/12/2012
2. Inmovilizado material	13.322	94.311
<i>Terrenos y Construcciones</i>	<i>13.157</i>	<i>91.844</i>
<i>Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material</i>	<i>165</i>	<i>2.467</i>

Tabla 4: Inmovilizado material. Fuente: Cuentas Anuales e informe de gestión al 31 de diciembre de 2013.

Se observa que durante el ejercicio 2013, el valor neto contable del inmovilizado material se ha visto reducido respecto el cierre del ejercicio 2012 en un importe total de 80.989 miles de euros. A fin de entender esta reducción, se procede a analizar el movimiento habido durante el ejercicio 2013.

	31/12/2012	Altas	Bajas	Traspasos	31/12/2013
Coste					
<i>Terrenos</i>	80.442	54	-	-	80.496
Construcciones	29.572	-	-	-	29.572
Instalaciones técnicas	2.797	-	-	-	2.797
Otro Inmovilizado material	1.103	-	(4)	1	1.100
Inmovilizado en curso	-	1	-	(1)	-
Total Coste	113.914	55	(4)	-	113.965
Amortización Acumulada					
<i>Terrenos</i>	-	-	-	-	-
Construcciones	(13.634)	(689)	-	-	(14.323)
Instalaciones técnicas	(523)	(112)	-	-	(635)
Otro Inmovilizado material	(910)	(53)	4	-	(959)
Total Amortización Acumulada	(15.067)	(854)	4	-	(15.917)
Provisión por Deterioro					
<i>Terrenos</i>	(4.536)	(62.803)	-	-	(67.339)
Construcciones	-	(15.249)	-	-	(15.249)
Instalaciones técnicas	-	(1.997)	-	-	(1.997)
Otro Inmovilizado material	-	(141)	-	-	(141)
Total Provisión Deterioro	(4.536)	(80.190)	-	-	(84.726)
Valor Neto Contable	94.311				13.322

Tabla 5: Movimiento del Inmovilizado material. Fuente: Cuentas Anuales e informe de gestión al 31 de diciembre de 2013.

En el movimiento, se puede observar que el principal impacto viene producido por el incremento en la provisión de deterioro, la cual se ha visto incrementada en el ejercicio 2013 en 80.190 miles de euros, lo que equivale al 99% del total de la variación respecto el ejercicio anterior.

En lo referente a “Terrenos”, estos se han visto deteriorados en 62.803 miles de euros, este importe deteriorado es el resultado de la tasación realizada por un experto independiente. La técnica de valoración del experto independiente se ha basado en el valor de liquidación en caso de venta inmediata del terreno con el fin de urbanizar

nuevas construcciones. En este sentido, la compañía ha considerado como su mejor estimación para la venta del terreno el derrumbamiento de sus construcciones, por lo que ha procedido a deteriorar el epígrafe de “construcciones” en su totalidad.

Adicionalmente, se observa que el epígrafe de “Instalaciones técnicas” y el de “Otro Inmovilizado” se ha visto deteriorado en 1.997 miles de euros y 141 miles de euros respectivamente, dejando un valor neto contable de las “Instalaciones técnicas” de 165 miles de euros, importe que se espera recuperar de estos activos en base al plan de liquidación presentado por la sociedad.

Conclusión: Se verifica que la sociedad ha aplicado correctamente las nuevas NRV acorde con el marco normativo que le aplica, deteriorando todos sus activos en base al menor importe entre el valor contable y el valor de liquidación. Este hecho ha generado un impacto negativo en la Cuenta de Resultados del ejercicio 2013 por valor de 80.190 miles de euros, provocado por el deterioro registrado.

C) Inversiones inmobiliarias

A continuación, se muestra el importe total neto de las inversiones inmobiliarias a fecha de cierre 31/12/2013 y el comparativo del ejercicio anterior:

	31/12/2013	31/12/2012
3. Inversiones inmobiliarias	401	977
<i>Terrenos</i>	<i>149</i>	<i>467</i>
<i>Construcciones</i>	<i>252</i>	<i>510</i>

Tabla 6: Inversiones inmobiliarias. Fuente: Cuentas Anuales e informe de gestión al 31 de diciembre de 2013.

Se observa que el importe total de las inversiones inmobiliarias se ha visto reducido en el ejercicio 2013 un total de 576 miles de euros respecto el cierre del ejercicio anterior.

A fin de entender el origen de esta variación, se procede a analizar el movimiento del ejercicio 2013 respecto el anterior:

	31/12/2012	Altas	Bajas	Traspasos	31/12/2013
Coste					
Terrenos	530	-	-	-	530
Construcciones	613	-	-	-	613
Total Coste	1.143	-			1.143
Amortización Acumulada					
Terrenos		-	-	-	-
Construcciones	(38)	(24)	-	-	(62)
Total Amortización Acumulada	(38)	(24)			(62)
Provisión por Deterioro					
Terrenos	(63)	(318)	-	-	(381)
Construcciones	(65)	(234)	-	-	(299)
Total Provisión Deterioro	(128)	(552)			(680)
Valor Neto Contable	977				401

Tabla 7: Movimiento Inversiones inmobiliarias. Fuente: Cuentas Anuales e informe de gestión al 31 de diciembre de 2013

Se comprueba que durante el ejercicio 2013, el movimiento que abarca el 97% de la variación de este epígrafe corresponde a la dotación de la provisión por deterioro del ejercicio 2013 por importe de 552 miles de euros.

Este deterioro es el resultado de la tasación realizada por un experto independiente, la cual se ha realizado con el objetivo de obtener el valor de liquidación de estos activos en el supuesto caso de venta inmediata.

Conclusión: Se verifica que la sociedad ha aplicado correctamente las nuevas NRV acorde con el marco normativo que le aplica, deteriorando todos sus activos en base al menor importe entre el valor contable y el valor de liquidación. Este hecho ha generado un impacto negativo en la Cuenta de Resultados del ejercicio 2013 por valor de 552 miles de euros, provocado por el deterioro registrado.

D) Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo

A continuación, se muestra el importe total neto de las inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo a fecha de cierre 31/12/2013 y el comparativo del ejercicio anterior:

	31/12/2013	31/12/2012
4. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	232.267	559.969
<i>Instrumentos de patrimonio</i>	<i>230.097</i>	<i>539.650</i>
<i>Créditos a empresas</i>	<i>2.170</i>	<i>20.319</i>

Tabla 8: Inversiones en empresas del grupo a l/p. Fuente: Cuentas Anuales e informe de gestión al 31 de diciembre de 2013.

El epígrafe de “Instrumentos de patrimonio” hace referencia a las inversiones que la entidad tiene en las diferentes empresas del grupo y asociadas a largo plazo.

Tal y como se describe en la nota 3.1.2 “*Situación concursal/liquidación*”, cuando la sociedad presentó el proceso de liquidación, también lo hizo para un conjunto de sociedades del grupo, el detalle es el siguiente:

- Artenius España, S.L.U.
- Artenius Green, S.L.U.
- Industrias Químicas Asociadas LSB, S.L.U.
- Artenius Italia, S.p.A.
- Artenius Hellas Holding, S.A.
- Inmoseda, S.L.U.
- APPE Benelux, N.V.
- APPE Deutschland, GmbH
- APPE UK, Ltd.
- APPE France, S.A.S
- APPE Iberia, S.A.U.
- APPE Polska Sp, zo.o.

Tal y como establece la resolución del 13 de octubre de 2013 del ICAC, en el momento que es de aplicación el marco normativo de no cumplimiento del principio de empresa en funcionamiento, las inversiones en empresas del grupo deben ser valoradas por el menor importe entre su valor contable y su valor de liquidación. Dado que un gran número de estas inversiones pertenecen a empresas del grupo que también han entrado en proceso de liquidación, la sociedad procedió a determinar el valor razonable de las inversiones en base al Plan de Liquidación, así como las ofertas recibidas para la venta de sus participadas, así mismo, en los casos de que no se tuviesen ofertas de venta, se estimó el valor razonable aplicando el método de flujos de caja libres.

Se muestra a continuación el movimiento de las inversiones durante el ejercicio 2013 a fin de entender mejor la variación del año analizado:

	31/12/2012	Altas	Bajas	Traspasos	31/12/2013
Empresas del grupo	727.776	10	-	(126.448)	601.338
Empresas asociadas	89.561	-	-	-	89.561
Total Coste	817.337				690.899
Provisión por Deterioro					
Empresas del grupo	(243.626)	(259.285)	-	131.670	(371.241)
Empresas asociadas	(34.061)	(55.500)	-	-	(89.561)
Total Provisión Deterioro	(277.687)	(314.785)			(460.802)
Valor Neto Contable	539.650				230.097

Tabla 9: Movimiento Inversiones en empresas del grupo a l/p. Fuente: Cuentas Anuales e informe de gestión al 31 de diciembre de 2013.

Se observa que la principal variación proviene del deterioro realizado durante el ejercicio 2013 por valor de 314.785 miles de euros, los cuales pertenecen principalmente a las empresas del grupo comentadas anteriormente que han entrado, junto a la Sociedad analizada, en proceso de liquidación. El detalle de la dotación por provisión de deterioro es el siguiente:

	<i>Valor Participación</i>	<i>Deterioro Acumulado años anteriores</i>	<i>Deterioro 2013</i>	<i>VNC Participación</i>
Artenius España, S.L.U.	37.803	11.250	26.553	-
Artenius Green, S.L.U.	16.745	10.397	6.348	-
Industrias Químicas Asociadas LSB, S.L.U.	49.742	26.315	23.427	-
Artenius Italia, S.p.A.	112.704	74.825	37.879	-
Artenius Hellas, S.A.	2.222	-	2.222	-
Inmoseda, S.L.U.	10.270	-	10.270	-
APPE Benelux, N.V.	47.925	-	551	47.374
APPE Deutschland, GmbH	66.996	30.167	36.829	-
APPE UK, Ltd.	200.768	77.110	44.676	78.982
APPE France, S.A.S	78.423	-	45.830	32.593
APPE Iberia, S.A.U.	34.855	-	-	34.855
APPE Polska Sp, zo.o.	2.000	-	-	2.000
APPE Turpack Plastik	24.575	5.730	16.390	2.455
Artenius Turkpet	28.910	3.683	7.403	17.824
Biocombustibles La Seda, S.L.	1.050	143	907	-
Artenius Holding, S.L.U.	13	2	-	11
Artenius Hellas Holding, S.A.	8.650	8.650	-	0
Artenius Pet Packaging Europe, Limited	932	-	-	932
APPE Maroc, S.A.R.L.A.U.	13.071	-	-	13.071
Artlant PTA, S.A	55.500	-	55.500	-
Simpe, SpA	34.061	34.061	-	-
TOTAL	827.215	282.333	314.785	230.097

Tabla 10: VNC participaciones en empresas del grupo. Fuente: Cuentas Anuales e informe de gestión al 31 de diciembre de 2013.

Se verifica que prácticamente la totalidad del deterioro llevado a cabo en el ejercicio 2013 ha sido realizado sobre las empresas del grupo y asociadas que han entrado en liquidación junto con la entidad analizada.

El epígrafe de “Créditos a empresas” se ve que también se ha reducido significativamente, principalmente por el deterioro del crédito que la entidad tenía con la sociedad del grupo “Industrias Químicas Asociadas LSB, S.L.U.” por importe de 14.395 miles de euros.

Se observa que al igual que la participación, la sociedad ha deteriorado el crédito con esta sociedad al haber entrado en proceso de liquidación junto con la sociedad analizada.

Conclusión: Se verifica que la sociedad ha aplicado correctamente las nuevas NRV acorde con el marco normativo que le aplica, deteriorando todas sus inversiones y créditos con empresas del grupo a largo plazo en base al menor importe entre el valor contable y el valor de liquidación. Este hecho ha generado un impacto negativo en la Cuenta de Resultados del ejercicio 2013 por valor de 314.785 miles de euros en el epígrafe de instrumentos de patrimonio y 14.024 miles de euros en lo referente a los créditos con empresas, provocado por el deterioro registrado.

E) Inversiones financieras a largo plazo

A continuación, se muestra el importe total neto de las inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo a fecha de cierre 31/12/2013 y el comparativo del ejercicio anterior:

	31/12/2013	31/12/2012
5. Inversiones financieras a largo plazo	3.217	6.189
<i>Instrumentos de patrimonio</i>	167	167
<i>Créditos a terceros</i>	3.028	5.594
<i>Valores representativos de deuda</i>	1	1
<i>Otros activos financieros</i>	21	427

Tabla 11: Inversiones financieras a l/p. Fuente: Cuentas Anuales e informe de gestión al 31 de diciembre de 2013

Se observa que el epígrafe de “Inversiones financiera a largo plazo” se ha visto reducido prácticamente a la mitad respecto el ejercicio anterior como consecuencia de la disminución de los créditos a terceros, los cuales han pasado de 5.594 miles de euros al cierre de 2012 a un total de 3.028 miles de euros al cierre del ejercicio 2013. A continuación, se muestra el detalle del epígrafe:

	Valor Bruto	Deterioro años anteriores	Deterioro 2013	VNC
Préstamo a Industrias Químicas Téxtiles, S.A.	2.772	-	(2.772)	-
Préstamo a Artenius UK, Ltd	7.461	(6.884)	(577)	-
Préstamos a Artenius Italia, S.p.A.	1.166	-	(1.166)	-
Préstamos a Artenius Gree, S.L.U.	2.611	-	(2.493)	118
Préstamos a largo plazo al personal	2.156	(2.075)	-	81
Créditos varios	2.829	-	-	2.829
Total créditos a terceros	18.995	(8.959)	(7.008)	3.028

Tabla 12: VNC de las Inversiones financieras a l/p. Fuente: Cuentas Anuales e informe de gestión al 31 de diciembre de 2013.

Se observa que la sociedad ha procedido a deteriorar el 100% de los préstamos que tenía con empresas del grupo o asociadas, ya que, tal y como se ha explicado en el epígrafe anterior, han entrado en fase de liquidación, por lo que la sociedad ha estimado la probabilidad de recuperar estos préstamos y ha procedido a deteriorarlos al no existir una probabilidad de dicho cobro.

Conclusión: Se verifica que la sociedad ha aplicado correctamente las nuevas NRV acorde con el marco normativo que le aplica, deteriorando todas sus inversiones financieras a largo plazo en base al menor importe entre el valor contable y el valor de liquidación. Este hecho ha generado un impacto negativo en la Cuenta de Resultados del ejercicio 2013 por valor de 7.008 miles de euros en el epígrafe de créditos con empresas, provocado por el deterioro registrado.

F) Activos no corrientes mantenidos para la venta

Este epígrafe no ha tenido impacto como consecuencia del nuevo marco normativo, las variaciones son debidas a la operativa habitual de la sociedad.

G) Deudas comerciales y otras cuentas a cobrar

Este epígrafe no ha tenido impacto como consecuencia del nuevo marco normativo, las variaciones son debidas a la operativa habitual de la sociedad.

H) Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo

Este epígrafe no ha tenido impacto como consecuencia del nuevo marco normativo, las variaciones son debidas a la operativa habitual de la sociedad.

I) Inversiones financieras a corto plazo

Este epígrafe no ha tenido impacto como consecuencia del nuevo marco normativo, las variaciones son debidas a la operativa habitual de la sociedad.

J) Periodificaciones a corto plazo

Este epígrafe no ha tenido impacto como consecuencia del nuevo marco normativo, las variaciones son debidas a la operativa habitual de la sociedad.

K) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Este epígrafe no ha tenido impacto como consecuencia del nuevo marco normativo, las variaciones son debidas a la operativa habitual de la sociedad.

A continuación, se muestra el Pasivo de la sociedad “La Seda de Barcelona, S.A. en Liquidación” a 31 de diciembre de 2013 y 2012 (a efectos comparativos):

		31/12/2013	31/12/2012
A) Patrimonio neto	A	(610.228)	19.977
1. Capital Escriturado		36.269	36.269
2. Reservas		-	233.002
Legal y Estatutaria		-	3.627
Otras Reservas		-	229.375
3. Resultados de ejercicios anteriores		(4.899)	-
4. Resultado del ejercicio		(641.598)	(237.901)
Ajustes por cambio de valor		-	(11.393)
Operaciones de cobertura		-	(11.393)
B) Pasivo no corriente		31.813	590.038
1. Provisiones a largo plazo	B	30.814	28.092
Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal		234	1.948
Otras provisiones		30.580	26.144
2. Deudas a largo plazo	C	32	514.465
Deudas con entidades de crédito		-	484.003
Derivados		-	16.418
Otros pasivos financieros		32	14.044
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas largo plazo	D	-	32.556
4. Pasivos por impuestos diferido	E	967	14.925
C) Pasivo corriente		861.971	101.450
1. Provisiones a corto plazo	F	167.024	775
2. Deudas a corto plazo	G	589.746	50.911
Deudas con entidades de crédito		564.469	41.560
Acreedores por arrendamiento financiero		-	307
Derivados		-	1.068
Otros pasivos financieros		25.277	7.976
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas corto plazo	H	68.878	17.302
4. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	I	36.323	32.462
Proveedores		18.916	9.848
Proveedores empresas del grupo		12.583	19.278
Acreedores varios		4.336	2.726
Personal (Rem. Pdtes de pago)		308	205
Otras deudas con las Admin. Públicas		180	405
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)		283.556	711.465

Tabla 13: Pasivo. Fuente: Cuentas Anuales e informe de gestión al 31 de diciembre de 2013.

A. Patrimonio Neto

El Patrimonio Neto de la sociedad se ha visto afectado como consecuencia de la entrada en la fase de liquidación en el hecho de que los derivados de cobertura que tenía contratados con entidades financieras fueron declarados vencidos y exigibles por parte de las entidades financieras, y en su defecto reclasificado como “Deudas con entidades de crédito”. Así mismo, la sociedad ha finalizado el ejercicio 2013 con un Patrimonio Neto negativo como consecuencia del resultado negativo obtenido, 641.598 euros de pérdidas, consecuencia principalmente del cambio de valoración originado por la entrada en fase de liquidación.

Adicionalmente, hay que destacar que durante el ejercicio 2013, la sociedad decidió compensar los resultados negativos de ejercicios anteriores con las reservas, por lo que al cierre del ejercicio 2013 no existen reservas en el patrimonio de la sociedad.

Conclusión: La Sociedad ha entrado a tener un patrimonio neto negativo de 610 millones de euros ocasionado principalmente por las pérdidas obtenidas en el ejercicio 2013 (642 millones de euros) debido al cambio de valoración.

B. Provisiones a largo plazo

A continuación, se muestra el importe total neto de las provisiones a largo plazo a fecha de cierre 31/12/2013 y el comparativo del ejercicio anterior:

	31/12/2013	31/12/2012
Provisiones a largo plazo	30.814	28.092
<i>Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal</i>	<i>234</i>	<i>1.948</i>
<i>Otras provisiones</i>	<i>30.580</i>	<i>26.144</i>

Tabla 14: Provisiones a l/p. Fuente: Cuentas Anuales e informe de gestión al 31 de diciembre de 2013.

En relación con el epígrafe de las “obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal”, se observa que se ve reducido significativamente respecto el ejercicio anterior, este hecho es consecuencia indirecta de que la sociedad haya entrado en fase de liquidación, ya que esto ha provocado que determinados Consejeros Ejecutivos hayan sido dados de baja en la sociedad, y en su defecto, no hayan exigido la retribución variable que tenían previamente provisionada.

En lo referente a “Otras provisiones” estas incrementan respecto el ejercicio anterior, debido principalmente a que la sociedad ha llevado a cabo una provisión debido a las escasas posibilidades de poner en marcha una nueva planta en la que estaban trabajando como consecuencia de la entrada en liquidación de la Sociedad, por lo que tendrá que asumir los gastos previstos de esta cancelación.

Conclusión: Como resultado de la entrada en liquidación de la Sociedad, han aflorado nuevas provisiones como consecuencia del no cumplimiento de contratos y garantías que se tenían previstas para años futuros. Así mismo, se han revertido provisiones por valor de 1.743 miles de euros como consecuencia de la no exigibilidad de dichos pasivos.

C. Deudas a largo plazo

	31/12/2013	31/12/2012
Deudas a largo plazo	32	514.465
<i>Deudas con entidades de crédito</i>	-	484.003
<i>Derivados</i>	-	16.418
<i>Otros pasivos financieros</i>	32	14.044

Tabla 15: Deudas a l/p. Fuente: Cuentas Anuales e informe de gestión al 31 de diciembre de 2013.

Se observa que las deudas a largo plazo han desaparecido prácticamente en su totalidad, esto es debido al hecho de que la sociedad haya entrado en situación de concurso de acreedores generando que sus deudas financieras sean exigibles a corto plazo, por lo que la sociedad procedió a reclasificar todos sus préstamos dentro del pasivo circulante.

Conclusión: La entidad ha aplicado correctamente el nuevo marco de información financiera reclasificando al corto plazo sus deudas ya que al entrar en proceso de liquidación son exigibles a corto plazo.

D. Deudas con empresas del grupo y asociadas al largo plazo

Al igual que con el epígrafe anterior, dichas deudas han desaparecido en su totalidad del pasivo no corriente. La sociedad ha reclasificado las deudas con empresas del grupo al pasivo corriente dado que son exigibles a corto plazo desde el momento en que se entra en concurso de acreedores.

Conclusión: La entidad ha aplicado correctamente el nuevo marco de información financiera reclasificando al corto plazo sus deudas ya que al entrar en proceso de liquidación son exigibles a corto plazo.

E. Pasivos por impuestos diferidos

Este epígrafe no ha tenido impacto como consecuencia del nuevo marco normativo, las variaciones son debidas a la operativa habitual de la sociedad.

F. Provisiones a corto plazo

El epígrafe de provisiones a corto plazo ha pasado de 775 miles de euros al cierre de 2012 a un importe total de 167.024 miles de euros al cierre del ejercicio 2013. Este incremento tan significativo es consecuencia de que la sociedad haya entrado previamente en situación de concurso de acreedores y posteriormente en liquidación, hecho que ha obligado a la dirección de la sociedad a contabilizar todos aquellos pasivos contingentes, el detalle es el siguiente:

	31.12.2013
Garantía otorgada a favor de Artelia Ambiente, S.A.	62.000
Responsabilidad solidaria de las deudas comerciales de filiales del Grupo con Artlant PTA, S.A.	45.389
Penalización por incumplimiento de contrato con Artlant PTA, S.A.	43.061
Responsabilidad solidaria deuda de Inquitex con TGSS	4.770
Impugnación saldo comercial con Caixa Bi	1.093
Garantía IQA	7.000
Otras provisiones	3.711
Total provisiones a corto plazo	167.024

Tabla 16: Provisiones a c/p. Fuente: Cuentas Anuales e informe de gestión al 31 de diciembre de 2013.

Como se puede ver en el detalle, una gran % de las provisiones dotadas durante el ejercicio 2013 se deben a garantías, responsabilidades e incumplimientos/ penalizaciones de contratos a los que la sociedad debía hacer frente en caso de que esta entrara en liquidación.

En este sentido, la sociedad ha registrado correctamente aquellas obligaciones a las que debe hacer frente, tal y como establece el marco general de información financiera.

Conclusión: Como resultado de la entrada en liquidación de la Sociedad, han aflorado nuevas provisiones como consecuencia del no cumplimiento de contratos y garantías que se tenían previstas para años futuros. El impacto contable en la Cuenta de Resultados de estas nuevas provisiones asciende a 167.024 miles de euros.

G. Deudas a corto plazo

Se incrementan las deudas a corto plazo como consecuencia de la reclasificación comentada en el epígrafe anterior “Deudas a largo plazo”.

H. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo

Se incrementan las deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo como consecuencia de la reclasificación comentada en el epígrafe anterior “Deudas con empresas del grupo y asociadas al largo plazo”.

I. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

Este epígrafe no ha tenido impacto como consecuencia del nuevo marco normativo, las variaciones son debidas a la operativa habitual de la sociedad.

A continuación, se muestra la Cuenta de Resultados de la sociedad “La Seda de Barcelona, S.A. en Liquidación” a 31 de diciembre de 2013 y 2012 (a efectos comparativos):

	31/12/2013	31/12/2013
A) Operaciones continuadas		
1. Importe neto de la cifra de negocios	54.095	228.274
2. Variación de existencias de PT y en curso	-	773
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo	-	28
4. Aprovisionamientos	(29.980)	(180.354)
5. Otros ingresos de explotación	1.202	461
6. Gastos de personal	(6.675)	(14.186)
7. Otros gastos de explotación	(29.459)	(39.169)
8. Amortización del inmovilizado	(2.095)	(11.749)
9. Exceso de provisiones	453	41
10. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmov.	(81.514)	(13.449)
11. Deterioro de participaciones en empresas del grupo	(342.701)	(101.475)
12. Otros resultados	(173.048)	(16.162)
A.1) Resultado de Explotación	(609.722)	(146.967)
13. Ingresos financieros	400	612
14. Gastos financieros	(34.604)	(28.963)
15. Variaciones de valor razonable en instr. Financieros	(11.502)	(796)
16. Diferencias de cambio	676	(539)
17. Deterioro y rsldto por enajen. de instrum financieros	(3.403)	491
A.2) Resultado financiero	(48.433)	(29.195)
A.3) Resultado antes de impuestos	(658.155)	(176.162)
18. Impuesto sobre beneficios	16.557	(61.739)
Resultado del ejercicio	(641.598)	(237.901)

Tabla 17: Cuenta de Resultados. Fuente: Cuentas Anuales e informe de gestión al 31 de diciembre de 2013.

En lo referente al análisis de la Cuenta de Resultados, se procede a analizar aquellas partidas que se han visto directamente afectadas por el nuevo marco normativo bajo el que se rige la sociedad, en este sentido, se analizarán las siguientes partidas:

- 1) Amortización del inmovilizado
- 2) Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado
- 3) Deterioro de participaciones en empresas del grupo
- 4) Otros resultados

Estas cuatro partidas representan unas pérdidas totales en el ejercicio 2013 de 599.358 miles de euros, mientras que, en el ejercicio anterior, representaban 142.835 miles de euros, resultado prácticamente equivalente a la diferencia del resultado de explotación de ejercicio 2013 respecto el ejercicio anterior.

1) Amortización del inmovilizado

El gasto por amortización del ejercicio 2013 se ha visto fuertemente reducido respecto el ejercicio anterior como consecuencia de que prácticamente la totalidad del inmovilizado sujeto a amortización ha sido deteriorado, lo cual ha generado que durante el ejercicio 2013 no fuese susceptible de ser amortizado.

2) Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado

El gasto por deterioro del inmovilizado ha incrementado significativamente en el ejercicio 2013, tal y como se ha comentado anteriormente, el nuevo marco normativo establece que la sociedad debe registrar sus activos por el menor importe entre el valor contable y el valor de liquidación, este cambio ha generado que la entidad registre los siguientes deterioros en la Cuenta de Resultados del ejercicio 2013:

	31.12.2013
Inmovilizado intangible	773
Inmovilizado material	80.190
Inversiones inmobiliarias	552
Total deterioro	81.515

Tabla 18: Deterioros. Fuente: Cuentas Anuales e informe de gestión al 31 de diciembre de 2013.

3) Deterioro de participaciones en empresas del grupo

El impacto en la Cuenta de Resultados del ejercicio 2013 en el epígrafe analizado por un importe total de 314.701 miles de euros son originados por el hecho de un gran número de sociedades del grupo en las que la sociedad tiene participaciones, han entrado en proceso de liquidación, por lo que, atendiendo al nuevo marco de normativa aplicable, la sociedad ha procedido a deteriorar las participaciones de las empresas comentadas en el punto D del activo.

4) Otros resultados

El epígrafe de “Otros resultados” por importe de 173.048 miles de euros registran principalmente aquellas provisiones que la sociedad ha registrado como consecuencia de incumplimientos de contratos y garantías, estas provisiones han sido analizadas en el punto “E. provisiones a corto plazo” del pasivo.

Una vez analizados los impactos en la contabilidad por el hecho de haber entrado en fase de liquidación, se procede a realizar un breve análisis de los principales ratios económico-financieros:

1) Fondo de Maniobra

Se define el Fondo de Maniobra como “*la parte de los capitales permanentes no destinada a financiar el activo no corriente, lo que equivale a afirmar que el fondo de maniobra es igual a la diferencia entre el activo corriente y el pasivo corriente*” (Guzmán et al., 2012)

Se muestra a continuación el cálculo:

	31/12/2012	31/12/2013
Activo Corriente	48.027	34.349
Pasivo Corriente	101.450	861.971
Fondo de Maniobra	(53.423)	(827.622)

Tabla 19: Fondo de Maniobra. Fuente: Cuentas Anuales e informe de gestión al 31 de diciembre de 2013.

Se observa que el Fondo de Comercio empeora significativamente al cierre del ejercicio 2013 respecto el ejercicio anterior. La principal consecuencia se debe a que gran parte de la Deuda a largo plazo que tenía la sociedad ha pasado a corto plazo, por lo que provoca un aumento significativo del pasivo corriente, así como la creación de nuevas provisiones originadas por pasivos contingentes y nuevas obligaciones por el hecho de haber entrado en fase de liquidación.

2) Rentabilidad Financiera Global (ROEg)

Se define la Rentabilidad Financiera Global (ROEg) como “*la relación entre el resultado global (Beneficio Neto (BN)) más, en su caso, los ajustes de valoración (VA), y el patrimonio neto ajustado (PN)*” (Gonzalo Angulo, 2014).

“*Así mismo, se debe distinguir en el resultado los resultados recurrentes de aquellos que no lo son. Considerando los resultados no recurrentes los siguientes:*

- *Deterioro y pérdidas del inmovilizado*
- *Resultados por enajenación del inmovilizado*
- *Otros resultados (de carácter excepcional)*
- *Diferencias negativas de combinaciones de negocio*
- *Se deben incluir los resultados del ejercicio procedentes de operaciones interrumpidas”*

Se muestra a continuación el cálculo:

	31/12/2012	31/12/2013
Beneficio Neto	(237.901)	(641.598)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmov.	(13.449)	(81.514)
Deterioro de participaciones en empresas del grupo	(101.475)	(342.701)
Otros resultados	(16.162)	(173.048)
Patrimonio Neto	19.977	(610.228)
Rentabilidad Financiera Global (ROEg)	-535%	7%

Tabla 20: ROEg. Fuente: Cuentas Anuales e informe de gestión al 31 de diciembre de 2013.

Se observa una mejora en el ROEg respecto el ejercicio anterior, debido principalmente a que una gran parte del resultado negativo del ejercicio 2013 se ha debido a los deterioros comentados en los apartados anteriores y al origen de nuevas provisiones, los cuales han sido excluidos del cálculo al tratarse de resultados no recurrentes.

3) Rentabilidad Económica (ROA)

Se define la Rentabilidad Económica (ROA) como “*la relación entre el beneficio obtenido del propio negocio (resultado neto de explotación recurrente) y la inversión efectuada medida en términos medios*” (Gonzalo Angulo, 2014).

Dado que en el numerados (Resultado de Explotación recurrente) se ha procedido a eliminar los impactos no recurrentes del ejercicio, se ha considerado oportuno, eliminar los mismos impactos sobre las inversiones a fin de tener un resultado más realista.

Se muestra a continuación el cálculo:

	31/12/2012	31/12/2013
Resultado de Explotación	(146.967)	(609.722)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmov.	(13.449)	(81.514)
Deterioro de participaciones en empresas del grupo	(101.475)	(342.701)
Otros resultados	(16.162)	(173.048)
Resultado de Explotación Recurrente	(15.881)	(12.459)
Inversión a largo plazo	567.135	235.885
Inversiones a corto plazo	30.140	20.379
Deterioro de participaciones en empresas del grupo	(101.475)	(342.701)
Total Inversiones	698.750	598.965
Rentabilidad económica (ROA)	-2,3%	-2,1%

Tabla 21: ROA. Fuente: Cuentas Anuales e informe de gestión al 31 de diciembre de 2013.

Se observa que la ROA, sin tener en cuenta los impactos de los deterioros no se ve significativamente afectado respecto el ejercicio anterior.

4) Ratio de Liquidez

El Ratio de Liquidez sirve para explicar “*cómo está financiado el activo corriente, esto es, el peso que tiene la financiación ajena a corto plazo con respecto el activo corriente.*” (Gonzalo Angulo, 2014).

Se muestra a continuación el cálculo:

	31/12/2012	31/12/2013
Activo Corriente	48.027	34.349
Pasivo Corriente	101.450	861.971
Ratio de Liquidez	0,47	0,04

Tabla 22: Ratio de Liquidez. Fuente: Cuentas Anuales e informe de gestión al 31 de diciembre de 2013.

Se observa que, en ambos ejercicios, el Ratio de Liquidez es inferior a 1, lo que significa que los activos no corrientes se están financiado con recursos a corto plazo. Esta ratio indica que la liquidez de la que dispone la sociedad es prácticamente nula, hecho que ayuda a corroborar la entrada en fase de liquidación de la sociedad.

5) Ratio de Endeudamiento

El Ratio de Endeudamiento “*mide el grado de dependencia de la empresa de la financiación ajena. Se calcula mediante el ratio entre Pasivo/Patrimonio Neto*” (Gonzalo Angulo, 2014).

Dado que en los ratios anteriormente calculados se ha procedido a eliminar los resultados no recurrentes, se ha considerado oportuno aplicar el mismo criterio en el siguiente cálculo, a fin de eliminar el impacto en el ratio de endeudamiento de aquellos resultados no recurrentes habidos en el ejercicio.

Se muestra a continuación el cálculo:

	31/12/2012	31/12/2013
Pasivo	691.488	893.784
Patrimonio Neto	19.977	(610.228)
Resultado del ejercicio sin resultados no recurrentes	(95.066)	(42.240)
Patrimonio Neto recurrente	162.812	(10.870)
Ratio de Endeudamiento	4,2	-82,2

Tabla 23: Ratio de Endeudamiento. Fuente: Cuentas Anuales e informe de gestión al 31 de diciembre de 2013.

Vemos que en el ejercicio 2013 el Ratio de Endeudamiento es negativo como consecuencia de que el Patrimonio Neto es negativo, esto significa que la sociedad no cuenta con financiación propia, por lo que su nivel de endeudamiento siempre será excesivo ante esta situación.

4.5. Impacto en la Memoria

Tal y como establece la resolución de 18 de octubre de 2013, el modelo de Memoria debe coincidir con el previsto en el marco general de información financiera. Así mismo, el hecho de que la entidad haya dejado de cumplir el principio de empresa en funcionamiento genera algunos cambios que deben ser explicados en la Memoria. Los impactos más significativos que se produjeron en la sociedad analizada y que así se han reflejado en la Memoria son los siguientes:

- En la Nota 1 “Actividad de la empresa”, la Dirección de la sociedad ha procedido a incluir un nuevo apartado “1.2. Situación concursal / liquidación” en la que se ha explicado todos los eventos y circunstancias que han llevado a la sociedad ha entrado en concurso de acreedores y posteriormente en proceso de liquidación.
- En la Nota 2 “Bases de presentación” existen diferentes impactos:
 - o Nota a) “Imagen fiel”: La compañía ha incluido referencia a la resolución de 18 de octubre de 2013 del ICAC sobre el Marco de información financiera cuando no resulta adecuada la aplicación del principio de empresa en funcionamiento.

Así mismo, se incluye una referencia a que las cuentas anuales del ejercicio 2013, han sido formuladas por el Administrador Concursal y no por los Administradores de la sociedad.

- o Nota b) “Principios contables”: Se hace referencia a que se han cumplido todos los principios y normas contables de aplicación obligatoria a excepción del principio de empresa en funcionamientos, tal y como establece la resolución del 18 de octubre de 2013 del ICAC.

- Nota c) “Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre”: Se hace referencia a que, debido a la no consideración de aplicación del principio de empresa en funcionamiento, se han aplicado precisiones y reglas especiales a la normativa contable.
 - Nota d) “Empresa en funcionamiento”: Se especifica en este punto que el Administrador Concursal ha considerado que no es de aplicación el principio de empresa en funcionamiento dado que la fase de liquidación inicio en fecha 29 de enero de 2014, por lo que se ha aplicado la resolución de 18 de octubre de 2013 del ICAC en la formulación de estas cuentas anuales.
 - Nota e) “Comparación de la información”: Se hace mención de que las cifras del ejercicio anterior no son comparables como consecuencia del cambio de marco de información financiera aplicable.
- En la Nota 4 “Normas de registro y valoración”, se ha incluido un nuevo punto “4.20 Impactos en las normas de registro y de valoración de no resultar aplicable el principio de empresa en funcionamiento” en el que se detallan todos los cambios de criterio de registro y valoración” como consecuencia del nuevo marco de información financiera aplicable en el que se detallan todos los impactos que este nuevo marco ha tenido sobre los estados financieros de la sociedad en el ejercicio 2013. Estos cambios están alineados con los explicados y analizados en los puntos 3.3 y 3.4 anteriores de este trabajo.
 - En la Nota 5 “Gestión del riesgo financiero”, en el subapartado “5.2 Estimación del valor razonable y del valor de liquidación” se hace referencia a cómo la sociedad ha determinado el cálculo del valor razonable y el valor de liquidación.

- En la Nota 28 “Hechos posteriores al cierre”, se ha explicado todo el proceso llevado a cabo para la apertura de la fase de liquidación de la sociedad. Al tratarse de un hecho posterior significativo acaecido entre el periodo de cierre contable (31 de diciembre de 2013) y la fecha de formulación de las cuentas anuales (8 de mayo de 2014) los administradores están obligados a informar de los hechos en la Memoria de las cuentas anuales, y, tal como establece la resolución de 18 de octubre de 2013 del ICAC, a reformular dichas cuentas aplicando el nuevo marco de información financiera aplicable.

Conclusión: Se observa que la Memoria ha sido adaptada en todas sus formas a lo que establece la Resolución del 18 de octubre de 2013, incluyendo y adaptando todas aquellas notas que se han visto afectadas por la entrada en liquidación de la sociedad.

4.6. Impactos en el informe de auditoría

Tal y como establece la resolución de 20 de diciembre de 2013, el auditor debe verificar que las cuentas anuales han sido realizadas de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la sociedad, y en particular, los principios y criterios contables contenidos en la Memoria.

En este sentido, el auditor debe verificar que el marco normativo de información financiera aplicable es bajo el no cumplimiento del principio de empresa en funcionamiento y expresar una opinión favorable, favorable con salvedades o desfavorable según proceda en base al análisis realizado por el auditor.

A continuación, se procede a analizar el informe de auditoría emitido por el auditor “PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.” en fecha 14 de mayo de 2014.

Opinión de auditoría: Se trata de una opinión favorable, es decir, que *“las cuentas anuales del ejercicio 2013 expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio neto y la situación financiera de la sociedad, al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo”*.²

Adicionalmente, el auditor ha considerado necesario la mención de 3 párrafos de énfasis, que, sin afectar a la opinión de auditoría, son lo suficiente significativos para que queden reflejados en el informe de auditoría. Estos párrafos son los siguientes:

- 1) Párrafo de énfasis con relación a la apertura de la fase de liquidación, hecho que provoca que las cuentas anuales hayan sido formuladas por el administrador concursal considerando no aplicable el principio de empresa en funcionamiento.
- 2) Párrafo de énfasis con relación a que, a la fecha del informe de auditoría, el Plan de Liquidación presentado por el administrador concursal, en la que se detalla la

² Informe de auditoría de cuentas anuales de La Seda de Barcelona, S.A. en liquidación el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013.

propuesta de liquidación de los activos de la sociedad, aún se encuentra pendiente de aprobación. Este hecho genera una incertidumbre significativa sobre la capacidad de la sociedad de liquidar sus activos del modo y por los valores estimados en dicho Plan.

- 3) Párrafo de énfasis sobre la nota 7 “inmovilizado material” de la Memoria en la que se explica que la valoración de los terrenos y el deterioro realizado está basada en el cálculo y estimación de expertos independientes, existiendo incertidumbre significativa como consecuencia de la fijación de precios del mercado inmobiliario y del proceso de liquidación de la sociedad.

Conclusión: Tal y como establecen las NTA, la responsabilidad del auditor no incluye la predicción de sucesos futuros, por lo que el hecho de que haya emitido una opinión favorable no constituye una garantía o seguridad de que la sociedad tenga capacidad para continuar su actividad. En este sentido, el auditor si garantiza que ha realizado todas las evaluaciones que ha considerado necesarias para poder opinar sobre los estados financieros auditados.

El hecho de incluir los párrafos de énfasis anteriores, especialmente el 2) y 3), el auditor manifiesta que existen incertidumbres fuera del control del auditor que podrían afectar significativamente a la evolución de la empresa en el supuesto de que estos no se llevaran a cabo tal y como la sociedad lo ha estimado.

4.7.Evolución de la sociedad

La sociedad al cierre del ejercicio 31/12/2018 (últimas cuentas anuales publicadas) se encuentra aún en funcionamiento, aunque sigue en fase de liquidación. En este apartado se pretende analizar la evolución de los estados financieros de la sociedad desde el ejercicio previo a presentar la liquidación (ejercicio 2012) hasta los últimos estados financieros presentados.

Se muestra a continuación un resumen del Balance y los resultados de los ejercicios comentados:

	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
Activo no Corriente	663.438	249.207	42.024	16.405	15.906	16.957	6.507
Activo Corriente	48.027	34.349	37.182	61.527	40.723	28.566	25.725
Total Activo	711.465	283.556	79.206	77.932	56.629	45.523	32.232
Patrimonio Neto	19.977	(610.228)	(853.226)	(876.790)	(930.569)	(973.058)	(1.006.644)
Pasivo no Corriente	590.038	31.813	1.943	1.443	362	362	291
Pasivo Corriente	101.450	861.971	930.489	953.279	986.836	1.018.219	1.038.585
Total Pasivo	691.488	893.784	932.432	954.722	987.198	1.018.581	1.038.876
Cifra de Negocios	228.274	54.095	18.807	10.792	2.146	1.395	1.181
Resultado de Explotación	(146.967)	(609.722)	(200.175)	13.890	(10.921)	(2.810)	2.831
Resultado del ejercicio	(237.901)	(641.598)	(242.998)	(23.564)	(53.779)	(42.489)	(33.586)

Tabla 24 Estados financieros 2012-2018. Fuente: Cuentas Anuales e informe de gestión al 31 de diciembre de 2013/2018

Como se observa en la tabla anterior, la sociedad ha disminuido significativamente todo su activo cada año, mientras que su pasivo se ha visto incrementado anualmente como consecuencia del impago de sus deudas a proveedores, acreedores y entidades bancarias. Así mismo, su cifra de negocios se ha visto prácticamente reducida a cero, como consecuencia del cese de su actividad comercial.

En lo referente al resultado, se observa que éste es negativo todos los años, pero en un importe muy inferior al obtenido al ejercicio 2013, año en el que la sociedad entró en fase de liquidación y deterioró gran parte de sus activos, como ya se ha comentado anteriormente.

A continuación, se procede a analizar los principales ratios económico-financieros comentados en el punto 4.4 anterior para el periodo 2012/2018.

1) Fondo de Maniobra

	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
Activo Corriente	48.027	34.349	37.182	61.527	40.723	28.566	25.725
Pasivo Corriente	101.450	861.971	930.489	953.279	986.836	1.018.219	1.038.585
Fondo de Maniobra	(53.423)	(827.622)	(893.307)	(891.752)	(946.113)	(989.653)	(1.012.860)

Tabla 25: Fondo de Maniobra 2012-2018. Fuente: Cuentas Anuales e informe de gestión al 31 de diciembre de 2013/2018

Se observa que el Fondo de Maniobra cada vez es más negativo, como consecuencia de que el pasivo corriente va incrementando anualmente, debido principalmente al aumento de las deudas con entidades de crédito y los intereses que estas deudas van generando anualmente junto con las provisiones que la sociedad va dotando anualmente, mientras que el activo corriente se reduce anualmente.

2) Rentabilidad Financiera Global (ROEg)

	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
Beneficio Neto	(237.901)	(641.598)	(242.998)	(23.564)	(53.779)	(42.489)	(33.586)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmov.	(13.449)	(81.514)	(3.865)	9.897	0	(88)	4.044
Deterioro de participaciones en empresas del grupo	(101.475)	(342.701)	(204.773)	(4.232)	(2.383)	(2.463)	(2.277)
Otros resultados	(16.162)	(173.048)	3.879	4.963	(7.473)	2.096	2.912
Patrimonio Neto	19.977	(610.228)	(853.226)	(876.790)	(930.569)	(973.058)	(1.006.644)
Rentabilidad Financiera Global (ROEg)	-534,7%	7,3%	4,5%	3,9%	4,7%	4,3%	3,8%

Tabla 26: ROEg 2012-2018. Fuente: Cuentas Anuales e informe de gestión al 31 de diciembre de 2013/2018

La ROEg se mantiene estable ya que, tal y como se ha comentado anteriormente, en este cálculo se excluyen los hechos no recurrentes de la Cuenta de Resultados, por lo que al eliminar del cálculo los deterioros, se observa que la ROEg no varía significativamente en los años posteriores al proceso de liquidación.

3) Rentabilidad Económica (ROA)

	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
Resultado de Explotación	(146.967)	(609.722)	(200.175)	13.890	(10.921)	(2.810)	2.831
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmov.	(13.449)	(81.514)	(3.865)	9.897	0	(88)	4.044
Deterioro de participaciones en empresas del grupo	(101.475)	(342.701)	(204.773)	(4.232)	(2.383)	(2.463)	(2.277)
Otros resultados	(16.162)	(173.048)	3.879	4.963	(7.473)	2.096	2.912
Resultado de Explotación Recurrente	(15.881)	(12.459)	4.584	3.262	(1.065)	(2.355)	(1.848)
Inversión a largo plazo	567.135	235.885	32815	7196	6697	7748	6507
Inversiones a corto plazo	30.140	20.379	19516	7560	6476	1369	345
Deterioro de participaciones en empresas del grupo	(101.475)	(342.701)	(204.773)	(4.232)	(2.383)	(2.463)	(2.277)
Total Inversiones	698.750	598.965	257.104	18.988	15.556	11.580	9.129
Rentabilidad económica (ROA)	-2,3%	-2,1%	1,8%	17,2%	-6,8%	-20,3%	-20,2%

Tabla 27: ROA 2012-2018. Fuente: Cuentas Anuales e informe de gestión al 31 de diciembre de 2013/2018

Se observa que la ROA disminuye significativamente en los últimos años, debido principalmente a la fuerte disminución de las inversiones.

4) Ratio de Liquidez

	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
Activo Corriente	48.027	34.349	37.182	61.527	40.723	28.566	25.725
Pasivo Corriente	101.450	861.971	930.489	953.279	986.836	1.018.219	1.038.585
Ratio de Liquidez	0,47	0,04	0,04	0,06	0,04	0,03	0,02

Tabla 28: Ratio de Liquidez 2012-2018. Fuente: Cuentas Anuales e informe de gestión al 31 de diciembre de 2013/2018

Se observa que el Ratio de Liquidez se mantiene en línea todos los ejercicios posteriores al proceso de liquidación, manteniéndose siempre inferior a 1, por lo que demuestra que la capacidad de liquidez de la sociedad es prácticamente nula.

5) Ratio de Endeudamiento

	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
Pasivo	691.488	893.784	932.432	954.722	987.198	1.018.581	1.038.876
Patrimonio Neto	19.977	(610.228)	(853.226)	(876.790)	(930.569)	(973.058)	(1.006.644)
Ratio de Endeudamiento	34,6	-1,5	-1,1	-1,1	-1,1	-1,0	-1,0

Tabla 29: Ratio de Endeudamiento 2012-2018. Fuente: Cuentas Anuales e informe de gestión al 31 de diciembre de 2013/2018

Se observa que, para todos los ejercicios posteriores al inicio proceso de liquidación, el Ratio de Endeudamiento es negativo como consecuencia de que el Patrimonio Neto es negativo, esto significa que la sociedad no cuenta con financiación propia, por lo que su nivel de endeudamiento siempre será excesivo ante esta situación.

5. CONCLUSIONES

A continuación, se detallan las principales conclusiones a las que se han llegado después del análisis realizado:

- La Resolución de 18 de octubre de 2013 del ICAC es una comunicación clave que permite definir el Marco Conceptual de la Contabilidad y el Marco de Información Financiera aplicable a fin de homogeneizar la contabilidad de las empresas en fase de liquidación.
- La sociedad “La Seda de Barcelona, S.A” se trata de una entidad cuyos activos en situación normal rondan los 700 millones de euros y su cifra de negocios en el ejercicio previo a la entrada en liquidación fue de 228 millones de euros. Así mismo, se trata de una sociedad cuyas acciones cotizaban en la Bolsa de Madrid y Barcelona, por lo que a priori podríamos considerarla como una sociedad con un volumen de actividad significativo e interesante caso de estudio dada la evolución que tomó a partir del ejercicio 2013.
- En el caso analizado, se ha podido comprobar que el efecto contable de tener que aplicar la Resolución de 18 de octubre de 2013 del ICAC, y en su defecto, tener que ajustar todos los activos de la sociedad al menor valor entre el valor contable y el valor de liquidación, generando este hecho un impacto en la Cuenta de Resultados de 417 millones de euros en concepto de deterioro de activos no corrientes.
- Tal y como establece la Resolución del 18 de octubre de 2013 del ICAC, la quiebra del principio de empresa en funcionamiento puede originar el nacimiento de nuevas obligaciones, en este sentido, la sociedad ha registrado durante el ejercicio analizado, un total de 174 millones de euros como consecuencia de incumplimientos de contratos, garantías, etc...

- El impacto total agregado directo en la Cuenta de Resultados como consecuencia de la entrada en liquidación de la sociedad es de 591 millones de euros de gastos, importe que representa el 92% del resultado negativo obtenido por la sociedad en el ejercicio analizado.
- El administrador concursal ha tenido que adaptar la Memoria de las cuentas anuales tal y como establece la Resolución de 18 de octubre de 2013 del ICAC, haciendo mención especial a todos los hitos originados por la entrada en fase de liquidación de la sociedad.
- El informe de auditoría elaborado por un auditor independiente a incluido en su informe toda aquella información que ha considerado relevante en forma de párrafos en énfasis, tal y como establece la Resolución del 20 de diciembre de 2013 del ICAC.
- Todo y que la sociedad se mantiene actualmente activa, su principal actividad es liquidar los pasivos y obligaciones que mantiene, no teniendo prácticamente actividad y habiendo reducido muy significativamente su volumen total de activos.

6. REFERENCIAS

BOE

- “Resolución de 18 de octubre de 2013, del ICAC, sobre el marco de información financiera cuando no resulta adecuada la aplicación el principio de empresa en funcionamiento”.
- “Resolución de 20 de diciembre de 2013, del ICAC, por la que se publica la modificación de la Norma Técnica de Auditoría sobre la aplicación del principio de empresa en funcionamiento”.
- “Resolución de 21 de diciembre de 2010, del ICAC, por la que se publica la modificación de la sección 3 de las Normas Técnicas de Auditoría, publicadas por Resolución de 19 de enero de 1991, relativo a las Normas Técnicas sobre Informes”.
- “Resolución de 19 de enero de 1991, del Presidente del ICAC, por la que se publican las Normas Técnicas de Auditoría”.
- “Resolución del 31 de mayo de 1993, del ICAC, por la que se publica la Norma Técnica de Auditoría sobre la aplicación del principio de empresa en funcionamiento”.

La Seda

- http://www.laseda.es/data/junta2017/2017/la_seda_de_barcelona_cuentas_anuales_individuales_y_informe_de_auditoria_2016.pdf
- http://www.laseda.es/data/junta/20182018/lb.cuentas_anuales_sociedad_2017.pdf
- http://www.laseda.es/data/junta2012/2019/lb_cuentas_anuales_de_la_sociedad_2018_1.pdf

CNMV

- <https://www.cnmv.es/AUDITA/2013/15513.pdf>
- <https://www.cnmv.es/AUDITA/2014/16029.pdf>

AXESOR

- CCAA depositadas en el Registro Mercantil de La Seda de Barcelona “En liquidación” 2013.

- CCAA depositadas en el Registro Mercantil de La Seda de Barcelona “En liquidación” 2014.
- CCAA depositadas en el Registro Mercantil de La Seda de Barcelona “En liquidación” 2015.
- CCAA depositadas en el Registro Mercantil de La Seda de Barcelona “En liquidación” 2016.
- CCAA depositadas en el Registro Mercantil de La Seda de Barcelona “En liquidación” 2017.

Gonzalo Angulo J.A. (2014). *Presentación y análisis de estados financieros*. Colección; Auditores Instituto de Censores Jurados de Cuentas de España.

Guzmán Raja, I. Boal Velasco, N. Guzmán Raja, M. y Rúa Alonso de Corrales, E. (2012). *Manual de contabilidad financiera*, Colección; Auditores Instituto de Censores Jurados de Cuentas de España.